

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@uiio.satnet.net Fax 921205 Tlf.098307531 456228
Quito – Ecuador

INFORME DEI AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de
ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 19 de abril del 2004



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente:			Pasivo Corriente:		
Caja y bancos		2,726	Préstamos y sobregiros bancarios		127,911
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes	209,224		Proveedores	299,391	
Empleados	2,093		Obligaciones fiscales y laborales	20,950	
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-4,610</u>	206,707	Varios acreedores	<u>14,913</u>	335,254
Inventarios:			Gastos acumulados (Nota 5)		44,607
Materia prima	63,099				
Repuestos y materiales	3,520		Total pasivo corriente		507,772
Inventarios en transito	<u>4,719</u>	71,338	PASIVO LARGO PLAZO		
Pagos anticipados		20,089	Proveedores del exterior (Nota 6)		145,000
			Préstamos de socios (Nota 7)		795,947
Total activo corriente		300,860	Total largo plazo		940,947
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)		1,389,574	PATRIMONIO (Nota 8)		241,715
TOTAL ACTIVOS		<u>1,690,434</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,690,434</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas	1,058,690
--------	-----------

COSTOS:

Costos de ventas	704,223
------------------	---------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	354,467
---------------------------------	----------------

GASTOS:

Gastos de ventas	211,277
------------------	---------

Gastos de administración	122,140
--------------------------	---------

Gastos financieros	22,391
--------------------	--------

TOTAL	355,808
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	16,036
----------------	--------

Otros egresos	-5,969
---------------	--------

TOTAL	10,067
--------------	---------------

**UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

8,726

Provisiones.

Participación de trabajadores 15 %	(Nota 9)	-2,204
------------------------------------	----------	--------

Impuesto a la renta 25 %	(Nota 9)	-3,347
--------------------------	----------	--------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3,175
------------------------------------	--------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
ESTADO PRELIMINAR DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2002	400	667	232,618	2,664	2,191	238,540
Transferencia a reservas resultado ejercicio anterior				2,191	-2,191	0
Regulaciones menores		-467		467		0
Utilidad neta del ejercicio					3,175	3,175
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE DEL 2003	400	200	232,618	5,322	3,175	241,715

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del período	3,175
Depreciaciones	<u>86,557</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS **89,732**

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-35,220
Inventarios - suministros y materiales	2,301
Pagos anticipados	-7,765
Documentos y cuentas por pagar	152,283
Gastos acumulados	<u>23,494</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **135,093**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Ventas y retiros de activos fijos	229,255
Activos fijos adquisiciones	<u>-455,996</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-226,741**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de socios	-140,866
Proveedores del exterior	33,500
Préstamos y sobregiros bancarios	<u>110,724</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **3,358**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **1,442**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **1,284**

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **2,726**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 8 de noviembre del 2000, siendo su objetivo principal la fabricación, producción, distribución, comercialización, importación y exportación de etiquetas autoadhesivas, fundas plásticas, fajillas plásticas para envases, etiquetas adhesivas y demás productos relacionados.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de ENGOMA ADHESIVOS CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los repuestos y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del ejercicio.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: maquinaria y equipo de fábrica 10%, muebles enseres 10 %, equipo de oficina 10%, equipo de computación 33,33% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del presente ejercicio 2001.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 2.092, valor que corresponde al 1% del saldo de clientes al final del año, por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2003 ascendió a \$ 4.610.

4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento y los saldos de este rubro se descompone como sigue:

	TOTAL				TOTAL
	31-12-2002	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2003
ACTIVOS:					
Terrenos	160,000				160,000
Edificios	620,000				620,000
Maquinaria y eq.de fabrica	402,221	233,532	-134,000		501,753
Muebles y enseres	6,092	2,287			8,379
Equipo de oficina	31,814				31,814
Vehículos	132,731	189,212	-122,744		199,199
Suman	1,352,858	425,031	-256,744		1,521,145
DEPRECIACIÓN:					
Edificios	0			31,000	31,000
Maquinaria y eq.de fabrica	69,254		0	16,036	85,290
Muebles y enseres	1,135			841	1,976
Equipo de oficina	8,629			7,858	16,487
Vehículos	24,450		-27,489	30,822	27,783
Suman	103,468	0	-27,489	86,557	162,536
ACTIVOS EN CURSO					
Activos en curso	0	30,965			30,965
TOTAL - NETO	1,249,390	455,996	-229,255	-86,557	1,389,574

Durante el ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 455.906 y retiros por \$ 229.255, neto: Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del período fueron por \$ 86.557.

5.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continua

Beneficios sociales	39,056
Participación de trabajadores	2,204
Impuesto a la renta	3,347
Total	44,607

6.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo rubro es de \$ 145.000 y corresponde a un solo proveedor del exterior ARCLAD S.A.

7.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de este rubro corresponde se detalla como sigue

	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL
	31-12-2002	EJERCICIO	31-12-2003
SOCIOS			
PRESTAMOS DE SOCIOS	936,813	-140,866	795,947

9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	8,726	8,726
Gastos no deducibles	<u>5,969</u>	
Base para el calculo de trabajadores	14,695	
Participación trabajadores 15%	<u>-2,204</u>	-2,204
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,491	
Gastos no deducibles	<u>895</u>	
Base para el calculo impuesto renta	13,386	
Impuesto a la renta 25%	<u>-3,347</u>	-3,347
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>3,175</u></u>

10.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto y cinco años de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinte años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de trabajo tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía, debido a que se constituyó en el año 2000, no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (19 de abril del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.